

BOLSAS DE VALORES			UF		MONEDAS			MATERIAS PRIMAS		
Índice	Valor	Var. (%)	Día	Valor (\$)	Valor	Var. (%)		Valor	Var. (%)	
SP IPSA	8.683,66	-0,61	Miércoles 20	39.258,06	Dólar observado	965,06	0,15	Cobre (US\$/Libra)	4,34	-0,47
SPCLXIGPA	43.599,80	-0,54	Jueves 21	39.269,41	Dólar interbancario	965,80	0,26	Petróleo Brent (US\$/Barril)	66,84	1,60
Dow Jones	44.938,31	0,04	Viernes 22	39.280,76	Euro	1.125,17	0,26	Oro (US\$/Onza)	3.348,43	0,98
Nasdaq	21.172,86	-0,67	Sábado 23	39.292,12	Peso argentino (US\$)	1.300,62	-0,66	Celulosa NBSK (US\$/Ton.)	1.501,20	-0,37
Bovespa	134.666,46	0,17	Domingo 24	39.303,48	Bitcoin (US\$)	114.446,01	0,05	Hierro 62% (US\$/Ton.)	98,50	-0,51



El furor por los peluches de una marca china traspasa a la bolsa

FENÓMENO DE LOS LABUBU | B 4

Medición basada en los datos previsionales:

La informalidad laboral sube a casi 38% y expertos alertan sobre tendencia persistente

PABLO CORREA L.

Aunque en el Gobierno se ha planteado que la informalidad laboral se ha reducido, los números administrativos más bien muestran un estancamiento y en niveles elevados. Los antecedentes de cotizaciones previsionales que registra la Superintendencia de Pensiones (SP) indican que el 37,7% de los trabajadores está en condición de informalidad, de acuerdo con las estadísticas a mayo de este año.

En el promedio anual, la cifra llega al 37,5%. Es un nivel superior al 32% con que partió la actual administración —según los mismos registros—, aunque todavía entonces podían observarse coletazos de la pandemia.

En todo caso, no se trata de que el Gobierno hable de una cifra inexistente. Efectivamente la tasa de informalidad laboral, como la mide el Instituto Nacional de Estadísticas (INE), pasó de 27% en el trimestre móvil terminado en junio de 2024 a una tasa de 26% a junio de 2025.

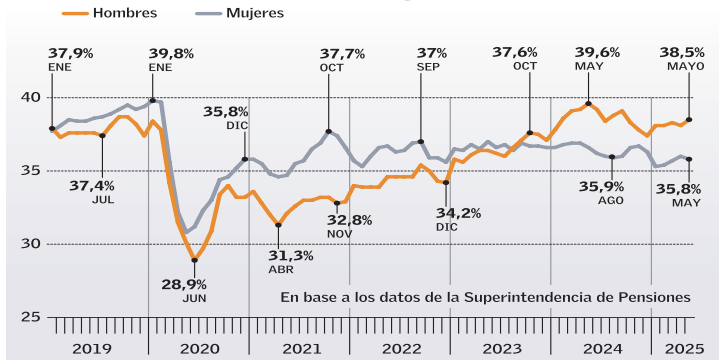
Para David Bravo, director del Centro UC de Estudios Longitudinales, la medición basada en los datos de la Superintendencia de Pensiones apunta a las cotizaciones previsionales mismas, lo cual otorga una validez mayor a esa serie. “Son datos muy importantes para los análisis del mercado laboral”, dice.

En cambio, Juan Bravo, director del Occc-UDP, recuerda que “en el INE se mide a todos los dependientes que cotizan para la pensión, independiente de que lo hagan en una AFP o no”.

La diferencia entre el INE y la SP es metodológica y conceptual. Mientras el INE encuestó a una muestra representativa de trabajadores que autorreportan su estado, la SP recopila datos de las empresas y personas. Además, la “informalidad” definida por el INE considera asalariados (incluso del sector público), mientras la SP, más que definir informalidad, refleja la acción misma que caracteriza a la formalidad: tener un vínculo laboral con protección social. “A diferencia de las encuestas, que se

Especialistas atribuyen el alto nivel a desincentivos estructurales, como el incremento en los costos laborales asociados a un mayor salario mínimo y las 40 horas laborales.

Evolución de la tasa de informalidad según sexo



Fuente: David Bravo, centro UC de estudios longitudinales

EL MERCURIO

basan en un autorreporte, lo de la SP es el dato duro, el que deberíamos estar usando”, cree David Bravo. Hay también una sutil discrepancia por género cuando se comparan ambas fuentes. La tasa de informalidad femenina es mayor que la masculina (27,6% versus 24,8%), según el INE, pero es inversa entre los afiliados previsionales: 38,5% en hombres y 35,8% en mujeres. Lo que el interesante debate metodológico no esconde es que el nivel de informalidad preo-

pa a los hacedores de políticas públicas y los especialistas.

■ **Por qué no baja: desincentivos e inercias** “Existen desincentivos para formalizarse, especialmente entre los trabajadores por cuenta propia: ingresos irregulares, la percepción de que cotizar es un ‘impuesto’ sin beneficios inmediatos y un sistema de seguridad social que no genera retornos visibles”, indica Tomás Rau, profesor titular UC. Y agrega: “Muchos trabajadores por cuenta

propia optan por no formalizarse porque perciben que los beneficios (...) no compensan los costos inmediatos de pagar impuestos y cotizaciones”.

El alto incremento del salario mínimo y el inicio de la Ley de 40 Horas Laborales sumaron costos a las empresas, que se han reflejado tanto en un elevado desempleo (8,9% a mayo) y en otro desincentivo a la formalización, estiman los expertos.

Fernando Arab, exsubsecretario del Ministerio del Trabajo durante el segundo gobierno

“Muchos trabajadores por cuenta propia optan por no formalizarse porque perciben que los beneficios (...) no compensan los costos inmediatos de pagar impuestos y cotizaciones”.

TOMÁS RAU
ACADEMICO UC

“La informalidad es la verdadera precarización laboral (... pues implica) estar sin contrato de trabajo y sin seguridad social”.

FERNANDO ARAB
EXSUBSECRETARIO DEL TRABAJO

“Unos 3,3 millones de personas no están cotizando para su pensión. Es una bomba de tiempo, porque compromete sus ingresos futuros y presiona a todo el sistema”.

GABRIEL CESTAU
CONSULTOR

de Sebastián Piñera, coincide en el carácter persistente del fenómeno: “En Chile tenemos ya cifras de informalidad casi estructurales”. Y enfatiza el punto de fondo: “La informalidad es la verdadera precarización laboral”, pues implica “estar sin contrato de trabajo y sin seguridad social”.

■ **Independientes que trabajan, pagan impuestos... y no cotizan**

La heterogeneidad de la informalidad previsional incluye a

independientes que funcionan “en regla”, con inicio de actividades y pago de tributos, pero que no están obligados a cotizar. Esa combinación explica una parte del 37,7%.

Alejandra López, gerente de Vinculación con el Medio de la Asociación de AFP, lo sintetiza: “Hoy vemos 9 millones de personas ocupadas y cerca de 6 millones de cotizantes, considerando los que declaran y pagan rezagados”. En ese diferencial conviven informalidad laboral e informalidad previsional.

Algunos problemas se han corregido luego de que incorporara el pago de cotizaciones para quienes emiten boletas de honorarios. Desde el 1 de enero de 2025, la retención total (impuesto y cotizaciones previsionales) corresponde al 14,5%. La obligatoriedad partió en 2019.

■ **Consecuencias: protección hoy y pensiones mañana**

El economista Gabriel Cestau, consultor independiente, advierte que “unos 3,3 millones de personas no están cotizando para su pensión. Es una verdadera bomba de tiempo, porque compromete sus ingresos futuros y presiona a todo el sistema”.

Juan Bravo precisa que “cerca de la mitad del empleo informal en Chile es empleo dependiente, es decir, ocupaciones realizadas bajo subordinación”. En el corto plazo, eso implica trabajos más precarios y menor acceso a beneficios asociados al empleo formal: en el largo plazo, bases de pensión más débiles.

Rau prevé que una fracción significativa de estos trabajadores dependerá de la PGU, con un costo fiscal creciente que terminará financiando la sociedad en su conjunto. Cestau agrega: “El desafío es aumentar la regularidad de las cotizaciones: hoy la mayoría de los chilenos logra aportar solo dos de cada cuatro años, cuando en muchos países europeos se cotiza al menos tres de cada cuatro. Esa regularidad marca la diferencia en el monto final de las pensiones”.



Evelyn Matthei, de Chile Vamos.



José Antonio Kast, de republicanos.

EQUIPOS DE MATTHEI Y KAST REBATEN:

Marcel sale a cuestionar los programas económicos de candidatos de la oposición

RECORDTES DE PROGRAMAS | B 2

MÁS BAJO TRASPASO EN CUATRO AÑOS:

El menor precio del litio impacta en los aportes de SQM al fisco

ACUERDO CON CODELCO | B 6

FERNANDO DE PEÑA:

Renuncia el responsable de la expansión local e internacional de Mallplaza

SUCESOR PARTE EN 2026 | B 16

Según el Gobierno, la escritora Marina Latorre se eximirá de pagar contribuciones:

Hacienda usa el caso de mujer de 100 años para defender proyecto tributario

Marcel expuso que la iniciativa permitiría beneficiar hasta a 120 mil adultos mayores. En la oposición ponen en duda los números del Ejecutivo.

J. P. PALACIOS

Ha pasado una semana desde que “El Mercurio” informó el caso de la escritora de 100 años Marina Latorre, quien arriesga el embargo de su vivienda por una deuda por pago de contribuciones.

El fin de semana, los diputados de la UDI Cristhian Moreira, Flor Weisse y Cristóbal Martínez anunciaron que en la futura discusión de la Ley de Presupuestos 2026, que partirá en octubre, repondrán una indicación para que los beneficiarios de la Pensión Garantizada Universal (PGU) —como es el caso de Marina Latorre— sean eximidos del pago de contribuciones de sus primeras viviendas.

Durante la presentación en la Cámara de Diputados de los antecedentes del nuevo proyecto de reforma tributaria que presentó el Gobierno, y que incluye beneficios para los adultos mayores que pagan el impuesto territorial, ayer, el ministro de Hacienda, Mario Marcel, también se pronunció sobre el tema.

“He visto el caso de la señora que ha salido en los diarios y en los titulares, la escritora que cumplió 100 años y que llegó al Tribunal Constitucional (TC) demandando que se le eximiera del impuesto. Ese caso



La vivienda de la escritora Marina Latorre tiene un avalúo fiscal que supera el tramo exento para contribuciones.

cae plenamente dentro de las modificaciones que aquí se están planteando; es decir, con eso accederá al beneficio para los adultos mayores”, señaló el ministro.

La propuesta del Ejecutivo consiste en perfeccionar el beneficio que ya existe para los adultos mayores en materia de contribuciones. Se plantea que cuando la persona se encuentre en el tramo exento de ingresos, pero el avalúo de su inmueble sea mayor al límite legal, el monto de la contribución será el equivalente al 5% de sus ingresos.

Si la persona se encuentra en el segundo tramo de ingresos, el monto del impuesto a pagar será el valor inferior entre el 50% de la contribución determinada según la ley y el 5% de sus ingresos.

A juicio del Ejecutivo, con esto se busca evitar que el incremento del avalúo de los inmuebles expulse del beneficio a una persona.

Hacienda estima que con esta propuesta se beneficiarán entre 80.000 y 120.000 adultos mayores: entre 68% y 78% de los adultos mayores sujetos a impuesto territorial

accederán al beneficio tributario.

En la presentación del Gobierno se detalla que hay 1.540.827 adultos mayores propietarios de un bien raíz habitacional, de ellos 1.144.354 tienen inmuebles exentos, lo que equivale al 74% de los adultos mayores. Se precisa que solo el 26% (396.473) posee inmuebles afectos a impuesto territorial, de los cuales 189.644 (48%) ya acceden al beneficio para las personas de la tercera edad en adelante.

El diputado Frank Sauerbaum (RN) observó inconsistencia. “El ministro estima entre 80 y 120 mil adultos mayores potencialmente beneficiados; sin embargo, si aplicamos la tasa de 19,1% de nuevos beneficiarios que el mismo informó sobre un universo de 396 mil personas, el resultado es de alrededor de 75 mil. La proyección oficial no cuadra con sus propios datos”, advierte.

Respecto del fondo de la propuesta, Sauerbaum dice que es positiva la idea de fijar un tope equivalente al 5% de sus rentas anuales para los adultos mayores que pagan contribuciones. No obstante, alerta que la idea expuesta de evitar que el aumento del avalúo deje a personas fuera del beneficio, “no aparece en el texto informativo”.